

# ANNUAL REPORT 1975



## Directors

John Ney Cole, Montreal  
Financial Consultant

John H. Gaffney, Nassau  
Director and Consultant,  
Trust Corporation of Bahamas Limited

Roger Garon, Mont St. Hilaire, Que.  
President and Chief Executive Officer,  
Aronelle Textiles Ltd.

J.-Claude Hébert, Montreal  
Chairman of the Board and Chief Executive Officer,  
Bombardier Ltd.

Alfred Magnus Kinsman, Montreal  
Vice-President

\* Francesco Pace, Montreal  
Vice-President and General Manager

\* Germain Perreault, Montreal  
President,  
Banque Canadienne Nationale

\* The Hon. Lazarus Phillips, O.B.E., Q.C.,  
LL.D., Montreal  
Partner, Phillips & Vineberg,  
Lawyers

Claude Pratte, Q.C., Quebec City, Que.  
Lawyer

M.B. Seretean, Dalton, Georgia  
President,  
Coronet Industries, Inc.

Yvan Tacon, Montreal  
Vice-President Finance and Treasurer

\* Dr. Pietro Carlo Viglio, Milan, Italy  
President

## Officers

The Hon. Lazarus Phillips, O.B.E.,  
Q.C., LL.D.,  
Chairman of the Board

Dr. Pietro Carlo Viglio,  
President and Chairman of the  
Executive Committee

Francesco Pace,  
Vice-President and General Manager

Alfred Magnus Kinsman,  
Vice-President

Yvan Tacon,  
Vice-President Finance and Treasurer

Gilles Leblanc,  
Secretary

## DOMCO Subsidiaries

Domco Vinyls Limited, Farnham.  
Manufacturers Holdings Limited,  
Montreal. Domcor Distribution  
Ltd., Halifax, Sidney, Charlottetown,  
Quebec City, Montreal, Ottawa,  
Mississauga, Sudbury, London,  
Winnipeg, Calgary, Edmonton,  
Vancouver.

### Jointly-Owned Company

Coronet Carpets Limited,  
Farnham, Quebec

### Transfer Agents

The Royal Trust Company,  
Montreal and Toronto

### Registrar

Bank of Montreal,  
Montreal and Toronto

### Auditors

Hyde, Houghton & Co.,  
Chartered Accountants

\*Member of Executive Committee

## Annual Report of the Directors to the Shareholders

Your directors submit herewith for your consideration the consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries for the year ended October 31st., 1975.

In June 1975, you were sent an interim report reflecting the consolidated statement (unaudited) for the six months ended May 4, 1975. While the statement indicated a loss for that period, your management pledged that every effort would be made in the balance of the year to absorb at least the losses incurred in the earlier months.

Your directors are happy to state that this was accomplished and, notwithstanding a trying year throughout, the company was able to show earnings for the year in the sum of \$116,883. Although this profit was modest it was nevertheless indicative of a considerable improvement in the second half of the fiscal year of 1975 and augurs well for what is hoped and expected to be a much better result in the current fiscal year, 1976.

On April 21, 1975, following conciliation, the Company completed negotiation of a new labour contract covering plant employees at Farnham. This contract is for two years, effective from February 12, 1975.

At the last annual meeting, improvements in manufacturing efficiency were reported. This trend continues satisfactorily.

At the same time, it was disclosed that there were still some difficulties to be resolved in the wholesale distribution subsidiaries - difficulties which were then adversely affecting our consolidated results.

In the course of the 1975 fiscal year, all of the company's wholesale distribution subsidiaries were integrated into one corporate instrument - DOMCOR DISTRIBUTION LTD/LTEE.

This integration was designed to bring about closer controls, particularly in respect of purchasing requirements and also with a view to establishing uniform policies governing such wholesale operations from coast to coast. The effect of these extensive changes was noticeable before the close of the 1975 fiscal year and is already reflected to some degree in our current operations. This development, completing as it does the restructuring of the company both in respect to production and distribution should, we believe, be helpful to achieving the more satisfactory results to which we look forward.

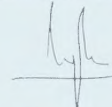
You will observe from Footnote 8 that negotiations have been completed, subject to approval by the Government of Canada under the Foreign Investment Review Act, pursuant to which we shall be disposing of our interest in Coronet Carpets Limited. If this Agreement is consummated it will contribute importantly to the improvement of the financial structure of the company. This proposed sale will also enable your company to concentrate more of its efforts in its flooring business which historically has been carried on since 1872.

Following the practice of previous years, you will find on page 8 a report which deals with your company's marketing activity as well as an indication of what developments may be expected in the market places at home and abroad in the months ahead.

In conclusion, although it is unfortunate that the recessive business climate of 1975 should have come about just at the crucial turning point in your company's fortunes I am satisfied, nevertheless, that positive progress is being achieved in all areas of your company's operations. On your behalf and that of the Board, I would like to express to Mr. Pace, your Vice-

President and General Manager and to all personnel, appreciation for their continued dedication.

Respectfully submitted,



P.C. Viglio, President  
February 25th., 1976

**INDUSTRIES LIMITED**

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT OCTOBER 31, 1975

**Assets****Current**

Cash .....	\$ 520,299	\$ 381,581
Accounts receivable .....	9,703,436	9,557,418
Inventories .....	10,782,325	11,924,870
Prepaid expenses .....	251,890	382,751
Income taxes recoverable .....	85,222	87,117

21,343,172	22,333,737
------------	------------

Investments in Coronet Carpets Limited (Note 8) .....	2,525,754	1,739,858
---	-----------	-----------

**Fixed**

Land, buildings and equipment .....	17,560,945	17,155,980
Less accumulated depreciation .....	12,952,930	12,097,058

4,608,015	5,058,922
-----------	-----------

Goodwill and purchase price excess over net assets of subsidiaries net of amortization .....	651,735	687,942
--	---------	---------

Deferred income tax benefit .....	3,428,551	2,999,762
-----------------------------------	-----------	-----------

\$32,557,227	\$32,820,221
--------------	--------------

Liabilities

Current	
Bank indebtedness (Note 2)	
Accounts payable and accrued expenses	
Long-term debt (Note 3)	

1975	1974
\$12,511,768	\$11,698,165
4,761,569	5,955,049
17,273,337	17,653,214
8,797,000	8,797,000
Shareholders' equity	
Capital stock (Note 4)	
Authorized: 1,887,765 Shares of no par value common stock	
Issued and fully paid: 1,170,200 Shares	
Contributed surplus	
Deficit	
6,486,890	6,370,007
\$32,557,227	\$32,820,221

Approved by the Board of Directors,  
Francesco Pace, Director  
Yvan Tacon, Director





INDUSTRIES LIMITED  
CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS  
YEAR ENDED OCTOBER 31, 1975

	1975	1974
Sales .....	\$36,258,126	\$36,191,911
Net earnings before the following items: .....	\$ 779,667	\$ 1,681,916
Depreciation .....	( 977,597)	( 1,021,446)
Interest on long-term debt .....	( 941,122)	( 909,310)
Income tax benefit, net of expense .....	428,789	487,362
Income from investment in Coronet Carpets Limited		
— equity in current operations and interest .....	827,146	662,495
— contributed surplus .....	—	97,352
Net earnings for the year .....	\$ 116,883	\$ 998,369
Earnings per share — basic .....	\$ . 10	\$ . 85

CONSOLIDATED STATEMENT OF DEFICIT  
YEAR ENDED OCTOBER 31, 1975

Deficit at beginning of year .....	\$ 2,490,649	\$ 3,489,018
Net earnings for the year .....	116,883	998,369
Deficit at end of year .....	\$ 2,373,766	\$ 2,490,649



# INDUSTRIES LIMITED

## CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION YEAR ENDED OCTOBER 31, 1975

### Source of working capital

#### Operations:

Net earnings for the year		\$ 998,369
Items not affecting working capital:		
Depreciation and amortization		1,057,653
Equity in current operations - Coronet Carpets Limited		( 688,638)
Deferred income tax benefit		( 401,024)
		<u>966,360</u>

Disposals of fixed assets	\$ 14,320	105,137
Government grant	—	417,000
	<u>14,320</u>	<u>1,488,497</u>

### Application of working capital

#### Operations:

Net earnings for the year	( 116,883)	
Items not affecting working capital:		
Depreciation	( 1,013,804)	
Equity in current operations - Coronet Carpets Limited	785,896	
Deferred income tax benefit	428,789	
	<u>83,998</u>	

Additions to fixed assets	541,010	719,711
	<u>625,008</u>	<u>719,711</u>

Change in working capital	( 610,688)	768,786
Working capital at beginning of year	4,680,523	3,911,737
Working capital at end of year	<u>\$ 4,069,835</u>	<u>\$ 4,680,523</u>

## 1. Summary of accounting policies

### Subsidiaries

The accounts of all subsidiary companies are included in these consolidated financial statements.

### Inventories

Inventories are determined by actual count, weight or measurement and are valued at the lower of cost and net realizable value.

### Investment in Coronet Carpets Limited

The investment is shown at the company's 50 % share of the net equity of Coronet Carpets Limited, and the company's share of the net earnings for the year is shown in the consolidated statement of earnings. (Note 8)

### Fixed assets and depreciation

Land, buildings and equipment are valued at original cost.

Depreciation is provided for in the accounts on the diminishing balance method at the rates provided for in income tax legislation.

### Goodwill and purchase price excess over net assets of subsidiaries

Amortization of these intangible assets is being provided for in the accounts on the straight-line basis over a twenty-year period.

### Deferred income tax benefit

The income tax benefit available in future years arising from taking depreciation in the accounts in excess of that claimed for tax purposes is included in the consolidated statement of earnings.

The cumulative effects of such benefits are included in the consolidated balance sheet.

## 2. Bank indebtedness

The company, and certain of its subsidiaries, has issued and delivered to its bankers interim bond certificates in the aggregate amount of \$34,750,000 in favour of the bank as security for bank indebtedness. A trust deed has been entered into between the companies and General Trust of Canada as trustee. The trust deed provides for a charge on all assets and undertakings of the companies, except for the shares and debentures of Coronet Carpets Limited. These shares and debentures have been delivered to the bank as collateral security. (Note 8)

## 3. Long-term debt

Bank loans at interest rates not exceeding the prime rate plus 1 - 1/2 % (Note 2) . . . . .

90% convertible debentures, maturing April 1980 with interest payable semi-annually. . .

Repayment requirements on long-term debt during the next five fiscal years will be as follows:

1976	1977	1978
Nil	\$ 2,000,000	\$ 1,000,000

1979	1980
\$ 2,000,000	\$ 3,797,000

## 4. Capital stock

Shares have been reserved by agreements as follows:

### The company's bankers

The company has granted to its bankers, an option to purchase 187,500 shares at a price of

\$8 per share, exercisable at any time up to December 31, 1979.

### Convertible debentures

Under the terms of the Trust Agreement entered into between the company and the Royal Trust Company, as trustees for the debenture holders, 358,447 shares are reserved to allow for the conversion of the debentures into capital stock up to April 15, 1980 at a price of \$6.9745 per share

## 5. Commitments

The companies have signed leases expiring on different dates to 1984 which call for annual rental payments of \$392,847.

## 6. Contingent liabilities

The company has entered into the following arrangements:

- Guaranteed jointly with Coronet Industries, Inc., a mortgage loan payable by Coronet Carpets Limited in the amount of \$546,470 (Note 8).
- Guaranteed the repayment by Coronet Carpets Limited of \$1,750,000 of the latter company's bank indebtedness (Note 8).

## 7. Statutory information

Number of directors	12
Remuneration to directors as directors	\$ 12,108
Number of officers	6
Remuneration to officers as officers	\$130,239
Number of officers who are also directors	5

1975	1974
\$ 6,297,000	\$ 6,297,000
2,500,000	2,500,000
<u>\$ 8,797,000</u>	<u>\$ 8,797,000</u>



#### 8. Events subsequent to the year end

The company has entered into an agreement with Coronet Industries, Inc., pursuant to which it has agreed to sell the common and preferred shares and the unsecured debentures which it presently owns in Coronet Carpets Limited, the whole for the sum of \$4,393,000 payable in cash, with accrued interest from November 1st, 1975 until the date of closing, which is expected to take place not later than August 15th, 1976. This agreement of purchase and sale is subject to the approval of the Government of Canada under the Foreign Investment Review Act.

Pursuant to the said agreement, the purchaser undertakes to hold the company harmless in respect of the contingent liabilities referred to in note 6.

Prior to the signing of the aforementioned agreement and in the event of Government approval and a subsequent closing, the company's bankers have agreed that the purchase price aforementioned will, to the extent of \$4,000,000, be applied against the bank indebtedness.

## Auditors' Report

To the shareholders,  
Domco Industries Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Domco Industries Limited as at October 31, 1975, and the consolidated statements of earnings, deficit and changes in financial position for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. With respect to Coronet Carpets Limited (a 50% owned affiliate), of which we are not the auditors, we have carried out such inquiries and examinations as we considered necessary in order to accept, for purposes of consolidation on the equity basis, the report of the other auditors.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the company as at October 31, 1975, and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

HYDE, HOUGHTON & CO.  
Chartered Accountants

Montreal, Quebec  
December 30, 1975

# DOMCO FLOORING PRODUCTS MARKETING

## 1975 Performance

Economic and trading conditions in all flooring markets, domestic and export, developed basically as predicted in the previous Annual Report.

Although in the first half of the fiscal year the Canadian economy performed more poorly than anticipated, the expected upsurge in the second half resulted in marketing forecasts being virtually met for that period.

In the first half, the downward shift in holdings of flooring inventories at both wholesale and retail levels of trade, proved especially drastic and production schedules had to be severely cut back.

Consumer confidence waned under discouraging economic news and planned purchases of durables were particularly and seriously affected. New housing activity was the lowest in years, reaching the bottom in February/March.

The value of non-residential building permits also declined. This was reflected in greatly reduced national demand for Vinyl Asbestos Tile used substantially in commercial construction. Statistics Canada reported a drop of over thirty per cent in total Canadian manufacturers' shipments.

In the second half, the major adjustment in the housing sector brought about, in response, increased consumer spending on related durables and also provided support to the Canadian economy as a whole. However, the strong mid-year advance in the economy was insufficient to offset the full impact of the very costly, earlier recession.

In this economic environment and with lower net demand for all floor-coverings in general, both at home and abroad, your company was, nevertheless, able to record an increase for the year in the sale of manufactured products.

As this report goes to press it is also gratifying to state that the current tone of your company's business in terms of orders on hand is encouraging. Volume of both factory and wholesale bookings continues relatively high for this time of year.

## Exports

In the major export markets economic conditions were also recessed in 1975 and, indeed, little different from those in Canada.

In the Annual Report a year ago it was intimated that attention would be given to new export opportunities and potentials. In 1975, DOMCO products were introduced in five new markets.

The 1974 level of total export volume was maintained in fiscal 1975 and is now moving steadily ahead.

It should be borne in mind, however, that there is some evidence that trade curbs and devaluation could cramp your company's developing export trade in at least two principal markets during 1976.

## Product plans for 1976

The R. and D. Group at DOMCO has developed a new cushioned and textured sheet vinyl flooring - CRYSTALFLOR.

CRYSTALFLOR is an easy-care - NO - WAX - residential flooring, having a particularly tough and stain resistant wearlayer with superior gloss retention. Development requirements included "luxury looks" but also the need to fill

a strategic retail price point which had been void in the purchasing reach of a growing proportion of Canadian consumers.

Because cushioned vinyl floorings continue to dominate resilient flooring demand in the residential sector, CRYSTALFLOR is intended to generate further, in 1976, your company's increasing market share in cushioned materials.

The real key to marketing success is, of course, the consumer - what he or she wants and to what they will respond.

Home furnishings have become more and more a fashion industry. Appearance, i.e. aesthetics rank as the number one reason for the floor-covering purchase over the more practical aspects of easy installation, durability and even worry-free maintenance. It is insufficient for home furnishings to be good; they must also look good and, above all, have style. Thus, at the heart of the product for the home must lie styling - design and colour.

Accordingly, for 1976, product lines have been extensively restyled. DOMCO is fielding an array of 131 patterns in sheet vinyl floorings of which over fifty per cent are new. Also, every pattern in these sheet goods will be available in the growing demand width of twelve feet.

## Outlook

Although, as stated, your company has entered its 1976 fiscal year on an upward trend compared to the reverse a year ago, it would be unrealistic to predict that the year ahead will be an easy one.

Continuing high unemployment and interest rates, the slowdown in business capital spending and severe inflation which so erodes purchasing

power all endanger and render uncertain the prospects for the ensuing year.

While some increase may be expected in construction of home ownership dwellings in the first half of the year, this could very well plateau in the second half. Withal, the pace will depend importantly on the level of mortgage and interest rates. Meantime, controls and high construction costs have virtually eliminated rental profitability of large new multiple dwellings. The low potential in commercial contracts is not likely to be greater.

These indicators, as they affect this industry, certainly seem to point to a slower than normal rate of recovery from a recession.

Looking to the bright side, flooring inventories are low as well as tidy and the first half of 1976 should prove considerably stronger than a year ago.

The Federal Housing Action Program promises much needed expansion in residential construction although the success of the program will depend importantly on whether prices and income controls are effective.

There are too, indications of a better trend on the consumer front. This should improve replacement demand which will continue to be the strongest source of business and to that end your company's marketing plans are being directed.

The current phase of brisker trade and the prospect of some degree of improvement in the economy provide a basis for encouragement and cautious optimism. In the final analysis, however, your company is fully conscious that much will depend upon the acceptability of its products and its own initiative and ability in the market place at home and abroad.

## Résultats de 1975

Les conditions économiques et commerciales, y compris les marchés, intérieurs et extérieurs, se sont développées fondamentalement selon les prévisions du dernier Rapport annuel.

Malgré le comportement plus médiocre que prévu de l'économie canadienne au cours du premier semestre de l'année financière, le redressement attendu du second semestre a eu pour effet la réalisation de fait des prévisions commerciales de la période.

La chute des inventaires de revêtements de sol à la fois au niveau du commerce en gros et au détail durant le premier semestre, s'est avérée particulièrement drastique et nous a obligés à restreindre sérieusement les plans de production. La confiance du consommateur a fondu sous l'effet des nouvelles déconfitures portant sur l'économie et, en particulier, les achats projetés de biens durables se sont trouvés gravement affectés. Nous avons connu le plus petit nombre de mises en chantier depuis des années, atteignant le point le plus bas en février/mars.

La valeur des permis de construction non-résidentiels a également baissé. Ceci s'est reflété dans une réduction importante de la demande nationale de carreaux de vinyle-ancienne utilisés essentiellement dans la construction commerciale. Statistique Canada rapportait un excès d'an-dé-là de terre pour cent des exportations totales des manufacturiers canadiens.

En retour, l'ajustement majeur dans le secteur de l'habitation au cours du second semestre, a entraîné une augmentation des dépenses de consommation portant sur les biens durables apparentés et a également fourni un appui à l'ensemble de l'économie canadienne. Toutefois, le progrès économique marqué du milieu de l'année s'est avéré insuffisant à compenser entièrement l'impact de la très coûteuse récession qui a précédé.

Couvrant au milieu de ce climat économique que et connaissant en général une diminution de la demande nette de tous les

## Exportations

Au moment de mettre sous presse, il est également agréable d'ajouter que la tenue courante des affaires de votre compagnie en termes de carnet de commandes est encourageante. Le volume des commandes inscrites à la fois au niveau de la production et du grosiste continue à se montrer relativement élevé pour cette période de l'année.

Les principaux marchés d'exportation ont également connu une récession économique en 1975 qui était évidemment légèrement différente de celle du Canada. Nous avons indiqué dans le Rapport de l'année dernière que nous dirigeons notre attention vers les nouvelles occasions et possibilités d'exportation. En 1975, DOMCO a lancé ses produits dans cinq nouveaux marchés.

Nous avons maintenu en 1975 le volume des exportations totales de 1974, lequel connaît maintenant une progression constante.

Nous devons toutefois nous rappeler qu'il existe quelques indications que les hauteurs de la dévaluation du marché pourraient gêner le commerce croissant d'exportation de votre compagnie dans au moins deux principaux marchés en 1976.

## Produits pour 1976

Tel qu'indiqué, bien que votre compagnie ait débuté son année financière 1976 sous une tendance ascendante contrairement l'an dernier, il ne serait pas réaliste de prédire que l'année qui vient en sera une de facilité.

Le chômage et les taux d'intérêts élevés parisiens, le ralentissement des dépenses de capital dans le commerce et l'inflation rigoureuse qui rôde tellement le pouvoir d'achat, mettent tous en danger et rendent incertaines les perspectives de l'année

## Perspectives

Il s'agit là aussi de signes d'une meilleure tendance au sein de la consommation. Cela devrait améliorer la demande de remplacement qui continuera à représenter la source la plus marquée des affaires, et votre compagnie s'emploie à orienter ces plans de commercialisation dans cette direction.

La présente phase d'un commerce plus actif et la perspective d'une amélioration relative de l'économie fournissent un motif d'encouragement et d'optimisme prudent. En dernière analyse, toutefois, votre compagnie est pleinement consciente qu'une grande partie reposera sur l'accomplissement de ses produits et sur sa propre initiative et habilité déployées sur le marché intérieur et extérieur.

La consommation représente évidemment la véritable clé du succès commercial - ce qu'il ou elle désire et ce à quoi ils répondront.

L'anneublement de maisons est devenu plus en plus une industrie en vogue. L'apparence de l'habitation est devenue un facteur d'achat plus pratique d'une installation facile, d'une durabilité et même de maison requiert plus qu'une bonne qualité; il doit également paraître de bonne qualité et, avant tout, posséder un style. De telle sorte que le style, le motif et le coloris doivent composer l'essence même de ce produit.

Nous avons donc remodelé nos lignes de produits de manière importante pour 1976. DOMCO détient un étagé de 131 modèles de revêtements de sol de vinyle en feuille continue dont plus de la moitié sont des nouveautés. Chacun de ces modèles sera également disponible en la largeur de plus en plus demandée de douze pieds.

Perspectives

Tel qu'indiqué, bien que votre compagnie ait débuté son année financière 1976 sous une tendance ascendante contrairement l'an dernier, il ne serait pas réaliste de prédire que l'année qui vient en sera une de facilité.

Le chômage et les taux d'intérêts élevés parisiens, le ralentissement des dépenses de capital dans le commerce et l'inflation rigoureuse qui rôde tellement le pouvoir d'achat, mettent tous en danger et rendent incertaines les perspectives de l'année

# LES REVÊTEMENTS DE SOL DOMCO COMMERCIALISATION



7. Renseignements statutaires

12	Nombre d'administrateurs	12,108	Nombre d'officiers	130,239	5
	Rémunération versée aux administrateurs en qualité d'administrateurs				
	d'administrateurs				
	Nombre d'officiers				
	Rémunération versée aux officiers en qualité d'officiers				
	Nombre d'officiers qui sont également administrateurs.				

8. Événements survenus après la date du bilan

La compagnie a conclu une entente avec Coronet Industries, Inc., selon laquelle elle a accepté de vendre les actions ordinaires et privilégiées ainsi que les obligations sans garantie qu'elle détient présentement dans Coronet Carpets Limited pour un montant total de \$4,393,000 payable comptant en plus des intérêts courus à partir du 1er novembre 1975 jusqu'à la date de fermeture, laquelle n'est pas supposée être plus tard que le 15 août 1976. Cette entente d'achat et de vente est sujette à l'acceptation du Gouvernement du Canada en vertu de la Loi sur l'Examen de l'Investissement étranger.

Selon cette entente, l'acheteur promet de ne pas tenir la compagnie responsable des passifs éventuels mentionnés à la note 6. Avant la signature de l'entente ci-haut mentionnée et dans l'éventualité de l'acceptation par le Gouvernement et d'une date de fermeture, les banquiers de la compagnie ont accepté que le prix d'achat ci-haut mentionné sera, jusqu'à concurrence de \$4,000,000, appliqué contre l'endettement bancaire.

# Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires,  
 Les Industries Domco Limitée

Nous avons examiné le bilan consolidé de Les Industries Domco Limitée au 31 octobre 1975 ainsi que l'état consolidé des revenus, l'état consolidé du déficit et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière de l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. En ce qui concerne Coronet Carpets Limited (compagnie affiliée détenue à 50/0), pour laquelle nous ne sommes pas les vérificateurs, nous avons effectué les enquêtes et les examens que nous avons jugés nécessaires afin d'accepter, pour fins de consolidation selon la méthode de la comptabilisation à la valeur de consolidation, le rapport des autres vérificateurs.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 octobre 1975 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

HYDE, HOUGHTON & CO.  
 Comptables Agréés  
 Montréal, Québec  
 le 30 décembre 1975





LES INDUSTRIES DOMCO LIMITEE  
NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

ANNEE TERMINEE LE 31 OCTOBRE 1975

1. Sommaire des politiques comptables

Filiales  
Les comptes de toutes les filiales  
sont inclus dans ces etats financiers  
consolides.

Stocks  
Les stocks sont determines par  
decompte physique, par pesee ou  
par mesure et sont evalues au plus  
bas du prix courant ou de la va-  
leur nette de realisation.

PlACEMENT dans Coronet Carpets  
Limited  
Ce placement est enregistre d'apres  
la participation de 50% de la  
compagnie dans l'avoir net de  
Coronet Carpets Limited. La  
participation de la compagnie  
dans le benefice net de l'annee  
de Coronet Carpets Limited est  
montree a l'etat consolide des  
revenus (Note 8)

Immobilisations et amortissement  
Les terrains, les immeubles et les  
installations sont evalues au prix  
courant.

L'amortissement est calcule selon  
la methode de l'amortissement  
degressif aux taux permis pour  
fins fiscales.

Achalandage et excedent du coté  
d'achat sur l'actif net des filiales.  
L'amortissement de l'actif incor-  
pore est calcule selon la methode  
de l'amortissement linéaire et  
s'échelonne sur une période de  
vingt ans.

Avantage d'impôts sur le revenu  
reportés  
L'avantage d'impôts sur le revenu  
reportés disponible dans les années  
futures provient de l'excédent de  
l'amortissement chargé à l'exploit-

2. Endettement bancaire

tation sur l'allocation du coût en  
capital réclamée pour fins fiscales  
et est inclus dans l'état consolidé  
des revenus.  
Ces avantages cumulatifs apparaissent au bilan consolidé.

La compagnie et certaines de ses  
filiales ont émis en faveur des  
banquiers des compagnies des certi-  
ficats provisoires d'obligations au  
montant total de \$34,750,000 en  
garantie des emprunts bancaires.  
Ces certificats ont été remis aux  
banquiers. Un acte de fidéicommiss  
est intervenu entre les compagnies  
et le Trust Général du Canada en  
qualité de fidéicommissaire. Cet  
acte comporte un droit sur tous  
les actifs et activités des compa-  
gnies, à l'exception des actions et  
obligations non garanties de  
Coronet Carpets Limited, lesquelles  
ont été remises à la banque en ga-  
rantie collatérale (Note 8)

3. Dette à long terme

Emprunts bancaires portant intérêt  
n'excédant pas le taux préférentiel  
plus 1 1/2% (Note 2) .....

Obligations non garanties portant  
intérêt à 90% payable semi-annuel-  
lement, échéant en avril 1980 .....

Les paiements requis pour rem-  
bourser la dette à long terme au  
cours des cinq prochaines années  
seront:

1976	1977	1978
Nil	\$ 2,000,000	\$ 1,000,000
1979		1980
\$2,000,000		\$3,797,000

1975 1974

\$ 6,297,000 2,500,000

\$ 8,797,000 \$ 8,797,000

4. Capital-actions

Actions réservées en vertu d'ententes:  
Les banquiers de la compagnie  
La compagnie a accordé à ses ban-  
quiers une option sur l'achat de  
187,500 actions au prix de \$ 8  
chacune; cette option peut être  
exercée en tout temps jusqu'au  
31 décembre 1979.

Obligations sans garantie conver-  
tibles  
En vertu de l'acte de fidéicommiss  
entre la compagnie et le Trust  
Royal, fidéicommissaire des  
titulaires d'obligations sans garan-  
tie, 358,447 actions sont réservées  
pour la conversion des obligations  
sans garantie en capital-actions  
jusqu'au 15 avril 1980. Le prix  
de conversion est de \$6,9745 par  
action.

5. Engagements

Les compagnies ont signé des baux  
expirant à des dates différentes  
jusqu'en 1984. Les paiements  
annuels pour ces loyers totalisent  
\$392,847.

6. Passif éventuel

La compagnie a conclu les arran-  
gements suivants:

a) elle garantit conjointement  
avec Coronet Industries, Inc.,  
un emprunt hypothécaire au  
montant de \$546,470 rem-  
boursable par Coronet Carpets  
Limited (Note 8).  
b) elle garantit le remboursement  
par Coronet Carpets Limited  
d'une somme de \$1,750,000  
de l'emprunt bancaire de la dite  
compagnie (Note 8).

[illegible]

1975	1974
Ventes .....	\$36,258,126
Bénéfice net avant les postes suivants: .....	\$ 779,667
Amortissement .....	( 977,597)
Intérêt sur la dette à long terme .....	( 941,122)
Avantage fiscal, net des impôts sur le revenu .....	428,789
Revenu de placement dans Coronet Carpets Limited	827,146
valeur de consolidation dans l'exploitation courante et intérêt .....	—
surplus d'apport .....	97,352
Bénéfice net de l'année .....	\$ 998,369
Bénéfice par action .....	\$ .85
ETAT CONSOLIDE DU DEFICIT	
ANNEE TERMINEE LE 31 OCTOBRE 1975	
Déficit au début de l'année .....	\$ 2,490,649
Bénéfice net de l'année .....	116,883
Déficit à la fin de l'année .....	\$ 2,373,766
	\$ 2,490,649

Avoir des actionnaires

Capital-actions (Note 4)

Autorisé: 1,887,765 actions ordinaires sans valeur au pair

Emis et payé: 1,170,200 actions

Surplus d'apport

Déficit

Approuvé par le conseil d'administration,

Francesco Pace, administrateur

Yvan Tacon, administrateur

Passif

A court terme

Endettement bancaire (Note 2)

Comptes à payer et dépenses courues

Dette à long terme (Note 3)

1975

\$12,511,768

4,761,569

17,273,337

8,797,000

6,486,890

\$32,557,227

1974

\$11,698,165

5,955,049

17,653,214

8,797,000

6,370,007

\$32,820,221



## Actif

### A court terme

Encaisse .....	\$ 520,299	\$ 381,581
Comptes à recevoir .....	9,703,436	9,557,418
Stocks .....	11,924,870	11,924,870
Dépenses payées d'avance .....	251,890	382,751
Impôts sur le revenu à recouvrer .....	85,222	87,117
<hr/>		
Placement dans Coronet Carpets Limited (Note 8) .....	21,343,172	22,333,737
<hr/>		
Immobilisations .....	17,560,945	17,155,980
Terrains, immeubles et installations .....	12,952,930	12,097,058
Moins amortissement accumulé .....	4,608,015	5,058,922
<hr/>		
Achalandage et excédent du coût d'achat sur l'actif net des filiales moins l'amortissement .....	651,735	687,942
Avantage d'impôts sur le revenu reportés .....	3,428,551	2,999,762
<hr/>		
	<b>\$32,557,227</b>	<b>\$32,820,221</b>

**1975**

**1974**

# Rapport annuel des administrateurs aux actionnaires

Vos administrateurs vous présentent les états financiers consolidés de votre compagnie et de ses filiales pour l'exercice clos le 31 octobre 1975.

En juin 1975, nous vous avons envoyé un rapport intermédiaire reflétant l'état consolidé (non vérifié) couvrant la période de six mois terminée le 4 mai 1975. Bien que cet état révélait un déficit pour le semestre, votre direction s'engageait à ne ménager aucun effort jusqu'à la fin de l'année pour au moins éponger les pertes encourues au cours des mois précédents.

Vos administrateurs sont heureux de déclarer que cet objectif a été atteint et que, nonobstant les difficultés rencontrées tout au long de l'année, la compagnie a réussi à enregistrer des gains de l'ordre de \$116,883. Malgré l'aspect modeste de ces profits, ils indiquent toutefois une amélioration considérable durant le second semestre de l'année financière 1975 et augurent bien quant à l'attente et l'espérance de bien meilleurs résultats pour l'année financière présente, 1976.

À la suite d'une période de consolidation, la compagnie conclut le 21 avril 1975, une nouvelle convention de travail s'appliquant à ses employés de l'usine de Farnham.

Ce contrat couvre une période de deux ans, à compter du 12 février 1975.

Lors de la dernière assemblée annuelle, nous signalions une amélioration de l'efficacité de la production. Cette tendance se poursuit de façon satisfaisante.

Nous révélons, au même moment, qu'il y avait encore quelques problèmes à résoudre au niveau de nos filiales de distribution en gros, problèmes qui affectaient défavorablement nos résultats consolidés.

Durant l'année financière 1975, toutes les filiales de distribution en gros de la compagnie furent intégrées en une seule entité corporative, DOMCOR DISTRIBUTION LTD/LTEE.

Cette intégration avait pour but d'établir un contrôle plus étroit, particulièrement en ce qui a trait aux conditions d'achat et également en vue de mettre sur pied des politiques uniformes régissant ces activités de gros d'un océan à l'autre. Nous avons pu percevoir l'effet de ces changements importants avant la fin de l'année financière 1975 et cet effet apparaît déjà, jusqu'à un certain point, dans nos activités courantes. Achévant la restructuring de la compagnie à la fois à l'égard de la production et de la

distribution, ce développement devrait, croyons-nous, être salu- taire à la réalisation des résultats plus satisfaisants que nous entre- voyons.

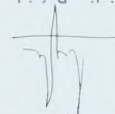
Vous observerez à la Note 8 que nous avons complété les négociations dans Coronet Carpets Limited, sujet à l'approbation du Gouvernement canadien en vertu de la Loi sur l'examen des investissements étran- gers. Si cet accord est consommé, il contribuera largement à améliorer la structure financière de la compa- gnie. Cette vente envisagée permet- tra également à votre compagnie de concentrer une plus grande partie des efforts au niveau du commerce des revêtements de sol qui, histori- quement, se poursuit depuis 1872.

Suivant en cela la pratique des années antérieures, vous trouverez à la page 8 un rapport traitant des ac- tivités commerciales de votre compa- gnie ainsi qu'une indication des développements auxquels on peut s'attendre sur les marchés intérieurs et étrangers dans les mois à venir.

En conclusion, bien qu'il soit malheureux que le climat commercial récessif de 1975 soit survenu précé- sément à un tournant crucial pour la prospérité de votre compagnie, il n'en

demeure pas moins que je suis satisfait des progrès manifestes accomplis dans tout le champ d'activités de votre compagnie. J'aimerais, en votre nom et en celui du Conseil, exprimer à M. Pace, votre Vice-Président et Directeur général, ainsi qu'à tout le personnel, ma reconnaissance de leur dévouement soutenu.

Présenté respectueusement,

  
P.C. Viglio, Président  
le 25 février-1976

Filiales de DOMCO

L'hon. Lazarus Phillips, O.E.B.,  
C.R., L.L.D.

Président du Conseil d'Administration

Dr. Pietro Carlo Viglio,

Président et Président du

Comité Exécutif

Francesco Pace,

Vice-Président et Directeur Général

Alfred Magnus Kinsman,

Vice-Président

Yvan Tacon,

Vice-Président Finance et Trésorier

Gilles Leblanc,

Secrétaire

Agents des transferts

La Compagnie Trust Royal, Montréal

et Toronto

Registraire

La Banque de Montréal, Montréal

et Toronto

Vérificateurs

Hyde, Houghton & Co.,

Comptables agréés

Administrateurs

John Ney Cole, Montréal

Conseiller financier

John H. Gaffney, Nassau

Administrateur et Conseiller,

Trust Corporation of Bahamas Limited

Roger Garon, Mont St. Hilaire, Qué.

Les Textiles Aconelle Ltée

Président et principal dirigeant,

J.-Claude Hébert, Montréal

Président du Conseil et Directeur Général

Bombardier Ltée

Alfred Magnus Kinsman, Montréal

Vice-Président

\*Francesco Pace, Montréal

Vice-Président et Directeur Général

\*Germain Perreault, Montréal

Président,

\*L'hon. Lazarus Phillips, O.E.B.,

C.R., L.L.D., Montréal

Associé, Phillips & Vinberg,

Avocats

Claude Pratte, C.R. Québec, Qué.

Avocat

M.B. Sereetan, Dalton, Georgie

Président,

Coronet Industries Inc.

Yvan Tacon, Montréal

Vice-Président Finance et Trésorier

\*Dr. Pietro Carlo Viglio, Milan, Italie

Président

\*Membre du Comité Exécutif

Officiers



RAPPORT ANNUEL 1975